
HALBJAHRESBERICHT 2021

Generali EURO Stock-Selection

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (A) AT0000810528
(T) AT0000810536

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Untere Donaulände 36
4020 Linz, Österreich
www.3bg.at

Gesellschafter

Generali Versicherung AG, Wien
Oberbank AG, Linz
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck
BKS Bank AG, Klagenfurt

Aufsichtsrat

Erich Stadlberger, MBA, Vorsitzender
Axel Sima, Vorsitzender-Stellvertreter
Mag. Paul Hoheneder
Dr. Nikolaus Mitterer
Mag. Michael Oberwalder
Dr. Gottfried Wulz

Staatskommissär

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

Fondsmanagement

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **Generali EURO Stock-Selection, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2021 bis 30. Juni 2021 vor.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums in EUR

Fondsdetails	per 31.12.2020	per 30.06.2021
Fondsvermögen	115.801.970,23	148.283.783,72
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	13,87	16,17
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	14,56	16,98
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	7,13	8,10
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	7,49	8,51
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	0,2000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.12.2020	5.216.040,98
Ausgabe	952.553,23
Rücknahmen	-121.425,43
Thesaurierungsanteile per 30.06.2021	6.047.168,78
Ausschüttungsanteile per 31.12.2020	6.093.270,11
Ausgabe	172.957,81
Rücknahmen	-27.636,69
Ausschüttungsanteile per 30.06.2021	6.238.591,23

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	-------------------------------	------------------	---------------------	------	--------------------	----------------

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

NL0012969182	ADYEN N.V. EO-,01	1.911,00	1.179,00		2.057,00	3.930.927,00	2,65
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	7.946,00		8.929,00	148,72	1.181.729,12	0,80
NL0000235190	AIRBUS	15.294,00		10.879,00	106,48	1.628.505,12	1,10
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	18.505,00	5.091,00	10.556,00	212,80	3.937.864,00	2,66
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	49.953,00	49.953,00	13.986,00	61,50	3.072.109,50	2,07
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	20.172,00	3.710,00		589,90	11.899.462,80	8,03
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	169.093,00	77.440,00		21,67	3.663.399,85	2,47
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	36.680,00	40.141,00	13.866,00	66,83	2.451.324,40	1,65
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	17.126,00	2.013,00		91,26	1.562.918,76	1,05
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	496.396,00	575.577,00	801.258,00	3,27	1.625.200,50	1,10
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	56.709,00	19.480,00	13.229,00	53,57	3.037.901,13	2,05
IE0001827041	CRH PLC EO-,32	39.171,00			43,15	1.690.228,65	1,14
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	58.847,00	11.669,00		76,28	4.488.849,16	3,03
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	40.986,00	40.986,00		59,44	2.436.207,84	1,64
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	78.841,00	36.364,00		58,53	4.614.563,73	3,11
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	158.752,00	89.816,00	117.240,00	17,96	2.850.550,91	1,92
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	332.360,00	193.891,00	335.198,00	8,04	2.671.509,68	1,80
IT0003132476	ENI S.P.A.	209.447,00	77.778,00		10,34	2.165.263,09	1,46
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	20.213,00	20.213,00		155,58	3.144.738,54	2,12
IE00BWT6H894	FLUTTER ENTMT PLC EO-,09	15.292,00			155,10	2.371.789,20	1,60
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	14.712,00	14.712,00		89,86	1.322.020,32	0,89
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	296.942,00	196.252,00	201.302,00	10,46	3.104.528,61	2,09
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	100.152,00	100.152,00	40.579,00	29,96	3.000.553,92	2,02
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	23.423,00	23.423,00		34,48	807.625,04	0,54
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	319.085,00	121.122,00		11,22	3.580.133,70	2,41
FR0000121485	KERING S.A. INH. EO 4	3.919,00	2.549,00	2.082,00	754,40	2.956.493,60	1,99
FI0009013403	KONE OYJ B O.N.	29.882,00	29.882,00	17.610,00	70,04	2.092.935,28	1,41
NL0000009538	KONINKL. PHILIPS EO -,20	32.550,00	3.731,00		41,91	1.364.007,75	0,92
IE00BZ12WP82	LINDE PLC EO 0,001	26.490,00	5.667,00	9.860,00	243,70	6.455.613,00	4,35
FR0000121014	LVMH EO 0,3	15.670,00	3.974,00		674,00	10.561.580,00	7,13
ES0161376019	MARTINSA-FADESA EO-,03	20.000,00			0,00	0,00	0,00
FR0000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2	15.635,00	7.803,00	2.908,00	383,25	5.992.113,75	4,04
FR0000120693	PERNOD-RICARD O.N.	10.289,00	4.076,00		187,55	1.929.701,95	1,30
NL0013654783	PROSUS NV EO -,05	9.279,00	12.218,00	22.558,00	83,12	771.270,48	0,52
DE0006969603	PUMA SE	7.856,00	7.856,00		100,95	793.063,20	0,53
FR0000073272	SAFRAN INH. EO -,20	18.321,00	7.022,00	5.002,00	117,40	2.150.885,40	1,45
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	55.435,00	37.405,00	17.754,00	88,33	4.896.573,55	3,30
DE0007164600	SAP SE O.N.	43.184,00	5.540,00	18.407,00	119,74	5.170.852,16	3,49
DE0007165631	SARTORIUS AG VZO O.N.	2.897,00			445,10	1.289.454,70	0,87
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	51.385,00	5.781,00		135,06	6.940.058,10	4,69
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	53.120,00	10.003,00		134,78	7.159.513,60	4,84
DE000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.	12.858,00	12.858,00		118,75	1.526.887,50	1,03
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	74.762,00	43.369,00	78.897,00	38,61	2.886.187,01	1,95
FI0009005987	UPM KYMMENE CORP.	35.890,00			31,83	1.142.378,70	0,77
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	11.105,00	22.591,00	16.767,00	90,53	1.005.335,65	0,68
FR0000127771	VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	39.837,00	39.837,00	40.471,00	28,36	1.129.777,32	0,76
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	3.101,00	3.625,00	12.543,00	216,15	670.281,15	0,45

Summe Aktien

145.124.868,42 97,87

Summe Wertpapiervermögen

145.124.868,42 97,87

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten	3.124.375,26	2,11
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	3.124.375,26	2,11

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Dividendenansprüche	34.540,04	0,02
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	34.540,04	0,02

Fondsvermögen	148.283.783,72	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NA O.N.	2.427,00	8.521,00
NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01		113.582,00
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01		4.832,00
DE000BAY0017	BAYER AG NA O.N.	15.270,00	54.223,00
DE0006062144	COVESTRO AG O.N.		24.097,00
ES06445809L2	IBERDROLA INH. -ANR-	301.992,00	301.992,00
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	134.211,00	1.555.906,00
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07		59.205,00
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG NA O.N.		21.558,00
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.		10.307,00

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

ES0144583236	IBERDROLA INH.	4.314,00	4.314,00
--------------	----------------	----------	----------

Besondere Hinweise

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Fonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Verwaltungsgesellschaft zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW oder OGA werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß SFT-VO (EU) 2015/2365

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Pensionsgeschäfte nicht zulässig. In den Fondsbestimmungen werden zwar Angaben zur Wertpapierleihe gemacht und diese Möglichkeit wäre somit grundsätzlich zulässig, jedoch sieht die derzeitige Strategie des Fonds dies nicht vor und die Technik wird daher bis auf weiteres nicht angewendet. Zudem findet kein Einsatz von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften im Rahmen der Anlagepolitik statt.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken müssen auch keine weiteren Angaben zum collateral management sowie gemäß VO 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung gemacht werden.

Angaben zur Sicherheitenbestellung gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Um das Kontrahentenrisiko bei außerbörslichen Geschäften mit derivativen Instrumenten zu reduzieren, wurden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten hatten den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten war jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate wurden über die BKS Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 10.06.2021 ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Gemäß Art. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2021/236 iVm. Art. 31a Delegierte Verordnung (EU) 2016/2251 können Gegenparteien in ihren Risikomanagementverfahren vorsehen, dass Nachschusszahlungen für physisch abgewickelte Devisenterminkontrakte und physisch abgewickelte Devisenswapkontrakte nicht geleistet oder entgegengenommen werden müssen. Aufgrund der Inanspruchnahme dieser Ausnahmebestimmung wurde der Besicherungsanhang für Variation Margin zum Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte seitens der Vertragsparteien einvernehmlich zum 10.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2021
Generali EURO Stock-Selection,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	145.124.868,42	97,87%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	3.124.375,26	2,11%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	34.540,04	0,02%
Fondsvermögen	148.283.783,72	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	6.238.591,23	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	6.047.168,78	
Ausschüttungsanteilstwert (Nettobestandswert)	8,10	
Thesaurierungsanteilstwert (Nettobestandswert)	16,17	

Linz, im August 2021

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.